

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Fecha constitución: 23/07/2007

NIF: G85172252

Sociedad Gestora: Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos: BBVA

Administrador Activos: BBVA

Directores Emisión Bonos: BBVA

ABN AMRO
CITIGROUP
HSCB

Aseguradores y Colocadores Bonos: BBVA

ABN AMRO
CITIGROUP
HSCB
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos: BBVA

Mercado Negociación: AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos: Iberclear

Cuenta Tesorería: BBVA

Préstamo Gastos Iniciales: BBVA

Permuta Intereses: BBVA

Depositorio Activos: BBVA

Audidores Fondo: Ernst&Young

Préstamo Subordinado: BBVA

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / % Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	82.466,43 989.597.160,00	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	5,1230% 20/11/2008 1.079,659664 Bruto 885,320924 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	5,1630% 20/11/2008 1.319,433333 Bruto 1.081,935333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	5,1830% 20/11/2008 1.324,544444 Bruto 1.086,126444 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0314149032	26/07/2007 1.560	100.000,00 156.000.000,00	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	5,5130% 20/11/2008 1.408,877778 Bruto 1.155,279778 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ A1	A+ A1
Serie C ES0314149040	26/07/2007 885	100.000,00 88.500.000,00	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	5,8130% 20/11/2008 1.485,544444 Bruto 1.218,146444 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Total		2.789.597.160,00	3.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Hipótesis	Vida media	Años	% TACP Mensual							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,58	3,72	2,77	2,20	1,83	1,57	1,37	1,22
		Amort. final	Años	11,40	7,64	5,89	4,64	3,89	3,14	2,89	2,39
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,90	10,78	8,20	6,55	5,42	4,61	4,00	3,53
		Amort. final	Años	23,08/2023	14,40	11,15	8,89	7,39	6,39	5,39	4,89
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,67	21,59	18,13	15,22	12,93	11,15	9,76	8,63
		Amort. final	Años	27,05/2034	26,41	23,15	19,90	17,15	14,90	13,15	11,64
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,78	22,91	19,49	16,67	14,38	12,54	11,05	9,83
		Amort. final	Años	20,08/2027	14,40	11,15	8,89	7,39	6,39	5,39	4,89
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,59	19,43	16,11	13,44	11,38	9,79	8,56	7,57
		Amort. final	Años	26,04/2032	30,41	26,41	23,15	19,90	17,15	14,90	13,15

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
 Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	91,24%	2.545.097.160,00	10,16%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	35,47%	989.597.160,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	21,35%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	34,41%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	5,99%	156.000.000,00	4,57%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,17%	88.500.000,00	1,40%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.789.597.160,00			3.000.000.000,00
Fondo de Reserva	1,40%	39.000.000,00		1,30%	39.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	68.428.161,76	4,946%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.261.984,93		
Ints. cobrados ptes de ingreso	10.010.717,05		
Activo			
Préstamo Gastos Iniciales	0,00	514.699,88	6,963%
Préstamo Subordinado	0,00	39.000.000,00	7,963%
Activo			
Activo			
Activo			
Activo			
Activo			

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
G85172252
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Origenador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos

BBVA

Mercado Negociación

AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos

Iberclear

Cuenta Tesorería

BBVA

Préstamo Gastos Iniciales

BBVA

Permuta Intereses

BBVA

Depositario Activos

BBVA

Audidores Fondo

Ernst&Young

Préstamo Subordinado

BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.966	16.933	
Principales			
Pendiente vencimiento	2.768.331.817,55	3.000.000.126,53	
Medio	173.389,19	177.168,85	
Mínimo	4.575,74	20.344,00	
Máximo	593.610,95	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,77%	4,83%	
Mínimo	3,50%	2,25%	
Máximo	7,27%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	377	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/04/2047	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,08%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,80%	3,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,00	8,03	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,01	15,98	0,01	28,43
20,01 - 30%	0,06	27,12	0,01	35,88
30,01 - 40%	0,12	35,48	0,03	46,10
40,01 - 50%	0,13	45,08	0,02	55,00
50,01 - 60%	0,27	55,55	0,04	63,35
60,01 - 70%	0,48	65,49	0,08	79,64
70,01 - 80%	23,42	78,67	14,60	84,82
80,01 - 90%	46,59	84,78	52,80	95,67
90,01 - 100%	28,92	94,74	32,40	
Medio ponderado		85,90		87,52
Mínimo		1,85		15,26
Máximo		100,00		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,36%	0,39%	0,45%	0,48%
Tasa anual equivalente	4,26%	4,26%	4,62%	5,25%	5,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,65%	15,73%
Aragón	1,92%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,55%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,63%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,91%	3,92%
Cataluña	24,02%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,32%	12,46%
Extremadura	1,17%	1,21%
Galicia	3,31%	3,33%
Islas Baleares	3,60%	3,61%
La Rioja	0,57%	0,56%
Madrid	14,65%	14,48%
Melilla	0,51%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,90%	0,88%
País Vasco	4,10%	4,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.478	493.218,22	2.369.308,29	27,32	2.862.553,83	45,67	436.745.203,38	439.607.757,21	77,78	85,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	342	171.326,31	828.389,84	0,00	999.716,15	15,95	61.878.029,48	62.877.745,63	11,12	86,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	79	52.672,42	264.718,94	0,00	317.391,36	5,06	14.237.633,54	14.555.024,90	2,58	85,45
De > 3 a ≤ 6 Meses	129	132.510,88	650.243,63	5.190,38	787.944,89	12,57	23.614.753,88	24.402.698,77	4,32	88,38
De > 6 a < 12 Meses	109	172.531,36	854.518,80	58.250,76	1.085.300,92	17,31	19.690.824,03	20.776.124,95	3,68	89,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	30.479,42	169.003,08	16.069,32	215.551,82	3,44	2.764.524,11	2.980.075,93	0,53	90,68
Subtotal	3.153	1.052.738,61	5.136.182,58	79.537,78	6.268.458,97	100,00	558.930.968,42	565.199.427,39	100,00	85,87
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.153	1.052.738,61	5.136.182,58	79.537,78	6.268.458,97		558.930.968,42	565.199.427,39		85,87

Información adicional